

SU/Vakuutusmatemaattinen yksikkö

20.10.2017

Osaketuottokerroin vuoden 2017 kolmannelta kvartaalilta

Eläketurvakeskus (ETK) on tehnyt laskelman vuoden 2017 kolmannen kvartaalin osaketuottokertoimesta. Laskelmaa varten ETK on pyytänyt eläkelaitoksilta 18.10.2017 mennessä tiedot kehittyneissä valtioissa säännellyllä markkinnalla kaupankäynnin kohteina olevien osakesijoitusten tuotoista per 30.9.2017. Selvitystilassa olevien eläkelaitosten tiedot eivät ole mukana laskennassa.

Kolmannen kvartaalin osaketuottokerroin

Vuoden 2017 kolmannen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on **7,05 %**.

Liite

Kvartaalin osaketuottokertoimen laskenta

SU/ Vakuutusmatemaattinen yksikkö

20.10.2017

Kvartaalin osaketuottokertoimen laskenta

Kvartaalin vuositasoinen keskimääräinen osaketuottokerroin

Kvartaalin vuositasoinen osaketuottokerroin lasketaan TyEL 168 §:n 3 mom:n mukaan eläkelaitosten keskimääräisiin kvartaalin mukaisiin osaketuottoihin perustuen. Eläketurvakeskus on julkaissut tarkemmat tiedot osaketuottokertoimen laskennasta rahastonsiirtovelvoitteeseen liittyvien laskentakaavojen muistiossa. Osaketuotot lasketaan kehittyneissä valtioissa säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteina oleville osakesijoituksille. Eläkelaitoskohtaiset kvartaalin osaketuotot annualisoidaan ja vuositasoinen osaketuotto saadaan painotettuna annualisoitujen osaketuottojen keskiarvona vähennettynä yhdellä prosenttiyksiköllä. Painona käytetään eläkelaitosten kvartaalin keskimääräistä sijoitettua osakemäärää. Yhden eläkelaitoksen paino voi maksimissaan olla 20 prosenttia.

Vuoden 2017 kolmannen kvartaalin laskennassa kolmen eläkelaitoksen paino rajoitettiin 20 prosenttiin.

Vuoden 2017 kolmannen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on 7,05 %.

Taulukossa 1 on esitetty vuositasoinen kvartaalin osaketuottokerroin, eläkelaitosten säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteina oleviin osakesijoituksiin sitoutuneet pääomat yhteensä ja osakesijoituksiin sitoutuneilla pääomilla painotettu osaketuotto vuoden 2017 toteutuneilta kvartaaleilta.

Taulukko 1

Kvartaali	Kvartaalin Qn osaketuottokerroin annualisoituna (OT_{Qn})	Osakkeisiin sitoutuneet pääomat milj. euroa $(\sum_i OA_i^{Qn})$	Osakkeisiin sitoutuneilla pääomilla painotettu kvartaalin Qn osaketuotto (painoa ei ole rajoitettu 20 %:iin) $\frac{\sum_i OA_i^{Qn} \cdot i \cdot OT_{Qn}}{\sum_i OA_i^{Qn}}$
Q1	20,07 %	33 372	4,79 %
Q2	8,15 %	34 320	2,18 %
Q3	7,05 %	33 410	2,13 %
Q4			

SU/ Vakuutusmatemaattinen yksikkö

20.10.2017

Taulukossa 2 on toteutuneiden kvartaalien perusteella lasketun vuoden 2017 annualisoidun osaketuottokertoimen kehitys kvartaaleittain.

Taulukko 2

Toteutuneet kvartaalit	Osaketuottokerroin toteutuneiden kvartaalien perusteella
	$j = \left(\prod_{n=1}^k (1 + OT_{Qn})^{0,25} \right)^{4/k} - 1$
Q1	20,07 %
Q1,Q2	13,95 %
Q1,Q2,Q3	11,60 %
Q1,Q2,Q3,Q4	

Vertailuluvut TELA:n laskemille ennakoivien indeksien muutoksille kvartaaleittain

Taulukko 3

Kvartaali	Vertailuluku kvartaalin Qn osaketuotolle $(OT_{Qn} + 1,01)^{0,25} - 1$	Vertailuluku laskettuna TELA:n ennakoivilla indekseillä
Q1	4,90 %	5,06 %
Q2	2,21 %	1,85 %
Q3	1,95 %	1,85 %
Q4		